

AR43

# Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVE ST. WEST

MONTREAL 357, CANADA

**INTERIM REPORT  
for the six months ended  
JULY 31st, 1971**

## REITMAN'S (Canada) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

### To Our Shareholders

Sales for the first six months of the current fiscal year ended July 31, 1971 were \$27,917,695 as compared with \$22,499,038 for the same period last year, an increase of 24%. Net earnings after taxes were \$1,063,104 as compared with \$754,243, an increase of 41%. Earnings per share increased from 72½ cents to 97 cents, based on the monthly average number of shares outstanding during the period. All figures are unaudited and subject to year-end adjustment.

Historically the second six months of our fiscal year usually provides the larger portion of our annual earnings. For your information net earnings for the last year ended January 31, 1971 amounted to \$2,151,994.

During the period under review eleven new stores were opened and one store was closed. Since August 1 to date an additional three stores were opened and one store was closed. Six additional stores are presently under construction and will be opened before the end of the year. Currently there are 253 stores in operation.

At the present time five new stores have been leased for openings during 1972. Additional locations are under consideration.

The operating results for the first six months both in sales and earnings were most gratifying and encouraging. Your management looks forward to the future with confidence and feels that the year-end results should reflect the continuing trend of increased sales and profits.

Respectfully Submitted,

JACK REITMAN  
President

Montreal, September 20th, 1971

# REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1971 (Unaudited)

|                                                                           | 1971         | 1970         |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| SALES .....                                                               | \$27,917,695 | \$22,499,038 |
| COST OF GOODS SOLD and selling, General and Administrative Expenses ..... | 25,606,598   | 20,893,952   |
| NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES .....                                    | 2,311,097    | 1,605,086    |
| PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED) .....                              | 1,247,993    | 850,843      |
| NET EARNINGS FOR THE PERIOD .....                                         | \$ 1,063,104 | \$ 754,243   |
| EARNINGS per share* .....                                                 | 97 cents     | 72½ cents    |

\*(Based on the monthly average number of shares outstanding during the period.)

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1971

(Unaudited)

|                                                                                 | 1971                | 1970                |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>SOURCE OF FUNDS</b>                                                          |                     |                     |
| Net Earnings for the Six Months .....                                           | \$ 1,063,104        | \$ 754,243          |
| Depreciation and Amortization of Fixed Assets .....                             | 367,830             | 332,091             |
| Amortization of Discount on Debentures .....                                    | 9,987               | 1,192               |
| Funds Provided from Operations .....                                            | \$ 1,440,921        | \$ 1,087,526        |
| Decrease in Advances .....                                                      | —                   | 4,833               |
|                                                                                 | <u>\$ 1,440,921</u> | <u>\$ 1,092,359</u> |
| <b>DISPOSITION OF FUNDS</b>                                                     |                     |                     |
| Addition to Fixed Assets .....                                                  | \$ 421,617          | \$ 184,041          |
| Cash Dividends .....                                                            | 278,139             | 264,895             |
| Purchase of 7% Debentures<br>in anticipation of Sinking Fund requirements ..... | —                   | 52,000              |
| Purchase of 6% Debentures<br>in anticipation of Sinking Fund requirements ..... | —                   | 200,000             |
|                                                                                 | <u>\$ 699,756</u>   | <u>\$ 700,936</u>   |
| INCREASE IN WORKING CAPITAL .....                                               | 741,165             | 391,423             |
| WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF PERIOD .....                                    | 9,681,090           | 8,244,301           |
| WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD .....                                          | <u>\$10,422,255</u> | <u>\$ 8,635,724</u> |



# REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1971

(non vérifié)

|                                                                            | 1971         | 1970         |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| VENTES .....                                                               | \$27,917,695 | \$22,499,038 |
| COÛT DES VENTES et dépenses de Ventes, Générales et d'Administration ..... | 25,606,598   | 20,893,952   |
| BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU .....                            | 2,311,097    | 1,605,086    |
| PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (ESTIMÉE) .....                        | 1,247,993    | 850,843      |
| BÉNÉFICES NETS POUR LA PÉRIODE .....                                       | \$ 1,063,104 | \$ 754,243   |
| BÉNÉFICES par action* .....                                                | 97 cents     | 72½ cents    |

\*Basés sur la moyenne mensuelle du nombre d'actions en cours durant la période.)

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1971

(non vérifié)

|                                                                                        | 1971                | 1970                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PROVENANCE DES FONDS</b>                                                            |                     |                     |
| Bénéfices nets de la période .....                                                     | \$ 1,063,104        | \$ 754,243          |
| Dépréciation et Amortissement des Immobilisations .....                                | 367,830             | 332,091             |
| Amortissement de l'Escompte d'Obligations .....                                        | 9,987               | 1,192               |
| Fonds provenant des opérations .....                                                   | \$ 1,440,921        | \$ 1,087,526        |
| Diminution des Avances .....                                                           | —                   | 4,833               |
|                                                                                        | <u>\$ 1,440,921</u> | <u>\$ 1,092,359</u> |
| <b>UTILISATION DES FONDS</b>                                                           |                     |                     |
| Augmentation des Immobilisations .....                                                 | \$ 421,617          | \$ 184,041          |
| Dividendes payés .....                                                                 | 278,139             | 264,895             |
| Achat d'Obligations 7% en anticipation des<br>exigences du Fonds d'Amortissement ..... | —                   | 52,000              |
| Achat d'Obligations 6% en anticipation des<br>exigences du Fonds d'Amortissement ..... | —                   | 200,000             |
|                                                                                        | <u>\$ 699,756</u>   | <u>\$ 700,936</u>   |
| AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT .....                                               | 741,165             | 391,423             |
| FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE .....                                        | 9,681,090           | 8,244,301           |
| FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE .....                                        | <u>\$10,422,255</u> | <u>\$ 8,635,724</u> |

# REITMAN'S (Canada) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

## A nos Actionnaires

Les ventes, pour le premier semestre du présent exercice fiscal terminé le 31 juillet 1971, étaient de \$27,917,695 comparativement à \$22,499,038 pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 24%. Le profit net, après déduction des impôts, était de \$1,063,104 comparativement à \$754,243, soit une augmentation de 41%. Les bénéfices par action ont augmenté de 72½ cents à 97 cents, basés sur la moyenne mensuelle des actions en cours pendant cette période. Tous ces chiffres sont sujets à vérification et ajustements de fin d'année.

Il est bon de souligner que le second semestre de notre exercice fiscal rapporte généralement la majeure portion de nos bénéfices nets. Pour votre information, les bénéfices nets, pour l'année précédente qui s'est terminée le 31 janvier 1971, se sont chiffrés à \$2,151,994.

Au cours de la période que nous revisons, onze nouveaux magasins ont été inaugurés et un magasin a été fermé. Du 1er août 1971 à ce jour, trois autres magasins ont été inaugurés et un magasin a été fermé. Six magasins additionnels sont présentement en construction et seront inaugurés avant la fin de l'année. Présentement, nous opérons une chaîne de 253 magasins.

Actuellement, cinq nouveaux magasins ont été loués et seront inaugurés en 1972. D'autres emplacements sont aussi pris en considération.

Les résultats de nos opérations pour les six premiers mois, autant dans les ventes que dans les bénéfices, ont été des plus satisfaisants et très encourageants. La Direction envisage l'avenir avec confiance et estime que les résultats de fin d'année confirmeront la tendance ascendante des ventes et des profits.

Soumis respectueusement par,  
JACK REITMAN,  
Président

Montréal, le 20 septembre 1971.

# Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 OUEST, RUE SAUVÉ  
MONTRÉAL 357, CANADA

**RAPPORT INTERIMAIRE**  
**pour les six mois finissant**  
**le 31 JUILLET, 1971**